

数据密集来袭 偏多思路参与

关注度：★★★★

投资建议

本周属于数据之周，周一将公布居民消费价格指数和工业生产者价格指数，周五公布一季度 GDP 数据及 3 月的投资、地产、消费等宏观经济数据。考虑到持续走高到农产品价格，以及流通资料价格，3 月 CPI 可能会继续走高，市场中值预期同比增长 2.5%，前值为 2.3%。而周五公告的 GDP 增速将是对市场影响最为重大的数据，如果一季度增长低于预期，而政府层面又不能提供强有力的刺激政策保证的话，股市将面临较大的回调压力。但是根据此前的高频数据来看，3 月宏观经济指标出现继续回升的概率较大。

周五证监会就修订《证券公司风险控制指标管理办法》及配套规则向社会公开征求意见。此次调整，将原有净资产比负债、净资本比负债两个杠杆控制指标，优化为一个资本杠杆率指标(核心净资本/表内外资产总额)，并设定不低于 8% 的监管要求。此外，将净资产比负债指标由不得低于 20% 调整至 10%，净资本比净资产指标由不得低于 40% 调整至 20%。

我们认为市场当前的风险点更多在尾部风险：包括理财平台风险事件以及票据业务等。这会一定程度影响市场的风险偏好，而且投资者对于相关产品的赎回也构成市场的卖出压力。

市场在上周后两个交易日出现一定幅度的调整，但是我们认为支撑市场短期上行的动力并没有改变，地产回暖带动投资改善，工业企业利润回升，通胀短期可控。此外，债转股对部分企业有业绩和经营改善的作用，因此我们看好市场的后续走势。技术上三大指数期货合约均有支撑，在日线和周线级别都存在一定的上升空间，我们看好其触摸 120 日均线，建议逢低买入。

报告日期 2016-04-11

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3185.73	-23.56
上证50	2123.80	-15.60
中证500	6168.74	-60.23

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

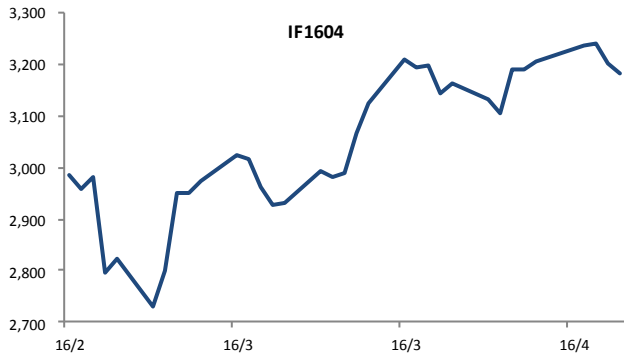
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

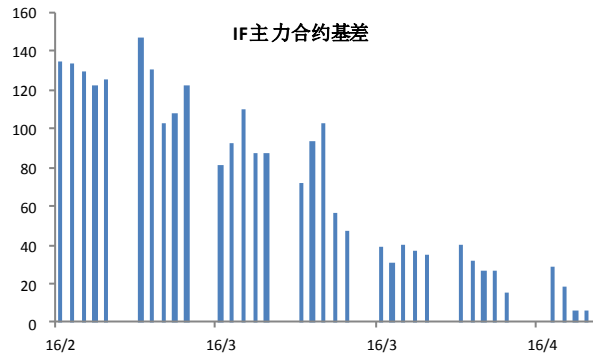
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



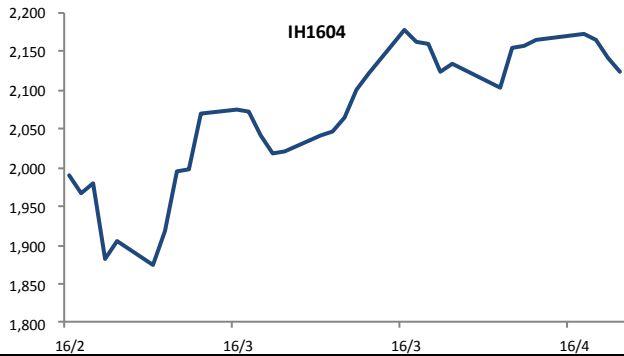
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



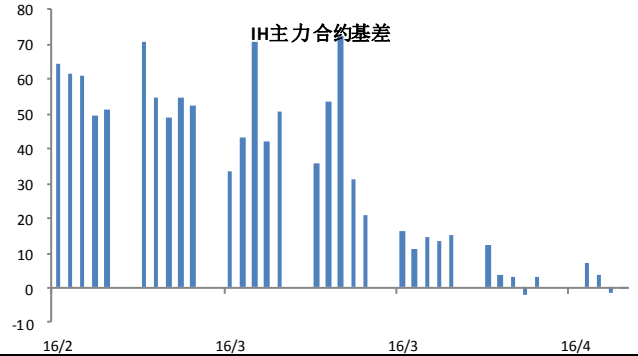
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



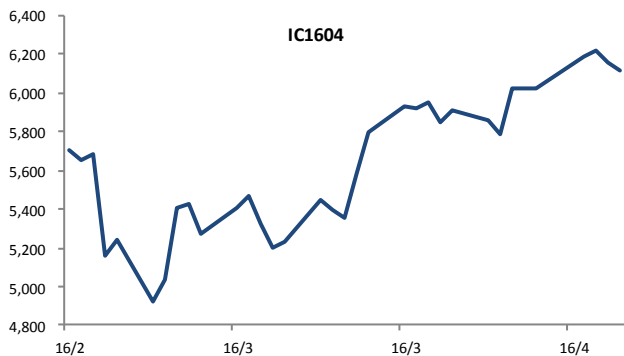
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



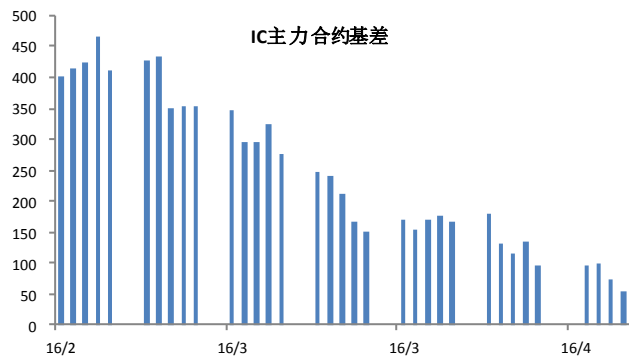
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 中证 500 股指期货主力合约



数据来源: wind、国都期货研究所

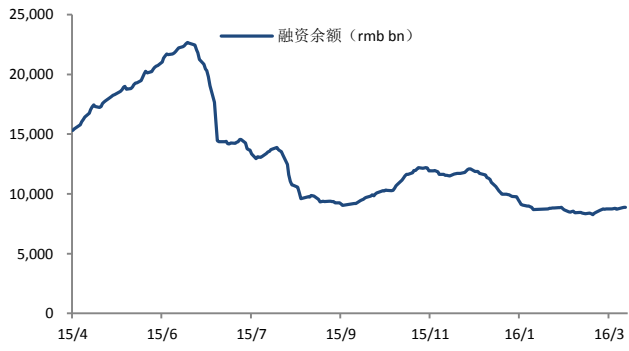
图 6 IC 主力合约基差



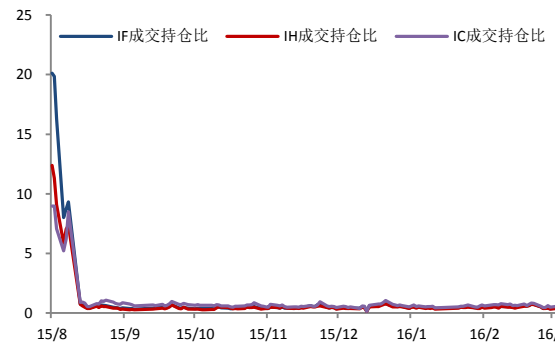
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 融资余额

图 8 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

廖鹏程，国都期货研究所股指期货分析师，西南财经大学硕士学位，主要负责股指期货的研究。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。